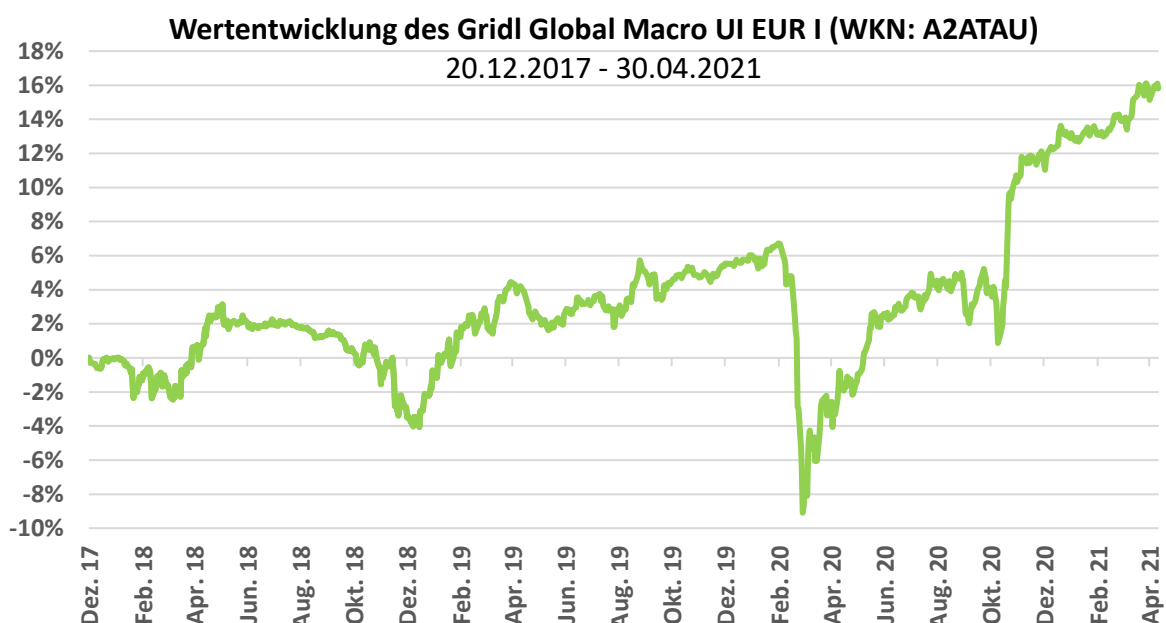


Liebe Investoren,
 liebe Interessenten!

Mit einer Wertentwicklung von +1,20% EUR-Institutionell (A2ATAU), +1,12% EUR-Retail (A2ATAT) und +1,43% CHF-Retail (A2ATAV)) konnte der Gridl Global Macro UI im April den sechsten Monat in Folge eine positive Wertentwicklung verzeichnen.

Daten per 30.04.2021	EUR-Insti. WKN: A2ATAU	EUR-Retail WKN: A2ATAT	CHF-Retail WKN: A2ATAV
Performance April 2021	1,20%	1,12%	1,43%
Performance YTD 2021	3,19%	2,95%	3,37%
Performance 2020	6,48%	6,14%	5,93%
Performance 2019	9,19%	8,79%	8,65%
Performance 2018	-2,90%	-3,93%	-4,03%
Performance 2017*	-0,59%	-0,60%	-0,29%
Performance seit Auflage*	15,8%	13,5%	13,8%
Performance seit Auflage* p.a.	4,5%	3,8%	3,9%
Volatilität (3 Jahre)	7,2%	7,2%	7,5%

* Fondsaufgabe am 20.12.2017



Zu der erfreulichen Performance hatten insbesondere die Aktien beigetragen, welche im Monatsverlauf mit knapp 40% allokiert waren. Mit jeweils 14% Wertentwicklung stachen die Aktien von Alphabet (Google-Mutter) und von GK Software heraus. Im Zuge von positiven Analystenkommentaren stiegen die Aktien von AnheuserBush-Inbev um gut 9%.

Nach den deutlichen Kursanstiegen der letzten Monate legten die Aktien des französischen Energiekonzerns Total eine Pause ein und korrigierten um 7%. Mit einem KGV von 11, basierend auf den Gewinnschätzungen für 2021, und einer Dividendenrendite von 6,5% ist das Unternehmen für uns allerdings weiterhin attraktiv bewertet. Die Aktienquote betrug zum Monatsultimo 39,3%.

Monatliche Wertentwicklung (in %) EUR-I (A2ATAU)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2017												-0,59	-0,59
2018	0,13	-0,36	-0,84	2,49	1,07	-0,04	0,25	-0,53	-0,18	-1,09	-0,77	-2,98	-2,90
2019	3,73	1,96	-0,23	2,21	-2,39	1,15	0,70	-0,03	1,38	-0,22	0,22	0,46	9,19
2020	-0,02	1,02	-8,60	3,51	1,76	2,15	0,25	1,23	-0,92	-1,89	10,10	0,73	6,48
2021	0,41	0,27	1,28	1,20									3,19

Bei den Rentenanlagen wurden im Monatsverlauf zwei Neuemissionen gezeichnet: Zum einen wurden die Anleihen der Azerion Holding mit einem Kupon von 5,25% und einer dreijährigen Laufzeit gekauft. Azerion ist ein niederländisches Medien-, Technologie- und Unterhaltungsunternehmen, das insbesondere Videospiele für digitale Endgeräte anbietet. Zum anderen wurde die Anleihe der Tulip Oil Netherlands Offshore mit einem Kupon von 8,75% und einer Laufzeit bis Ende 2024 gezeichnet. Das Unternehmen ist in der Exploration und Produktion von Gas und Erdöl hauptsächlich in den Niederlanden und zu einem kleineren Teil auch in Deutschland tätig.

Nachdem sich die Anleihe der SGL TransGroup, welche Ende März emittiert wurde, im Monatsverlauf sehr erfreulich entwickelt hatte, wurde zum Monatsende ein Teil mit 3% Kursgewinn wieder verkauft. Die Allokation in Anleihen betrug zum Monatsultimo 45,2%. Die durationsgewichtete Rendite lag zum Monatsende bei 4,4% und die Duration war bei 2,2 Jahren. Das US-Dollar Exposure im Fonds ist zu gut der Hälfte abgesichert; nach Absicherung betrug die US-Dollar Quote zum Monatsultimo 7,9. Die Zertifikate auf Gold und Silber hatten eine Allokation von jeweils knapp 2%.

Ausblick:

Wir gehen davon aus, dass im Laufe der nächsten Wochen die weiterhin bestehenden Lockdown-Maßnahmen in Westeuropa nach und nach gelockert bzw. ganz aufgehoben werden und sich eine Normalisierung des Alltags einstellen sollte. Die Covid-19 Inzidenzen gehen wieder zurück und gleichzeitig machen die Impfungen in Europa große Fortschritte. Allerdings gehen wir davon aus, dass diese Verbesserungen bei Aktien weitgehend eingepreist sind. Auf kurzfristige Sicht (also für den (Früh-)Sommer) erwarten wir nun eher eine schwankungsintensive Konsolidierungsphase an den Aktienmärkten. Diese könnte einhergehen mit einem steigenden Goldpreis sowie fallenden Zinsen bei Staatsanleihen.

Insgesamt befindet sich die Weltwirtschaft aber nach wie vor in einer zyklischen Erholung, welche in Kombination mit den zahlreichen staatlichen Ausgabenprogrammen mittelfristig für weiter steigende Aktienkurse sorgen sollte. Mit dem Aufschwung wird aber voraussichtlich auch „Inflation“ wieder ein Thema werden. Allerdings erwarten wir, dass die Notenbanken darauf nicht reagieren werden, da die zu erwartende Inflation im zweiten Halbjahr 2021 überwiegend auf Sondereffekte der Corona-Pandemie zurückzuführen sein wird.



Fondsdaten:

Alle Details zu den Fondsdaten entnehmen Sie bitte den Factsheets auf der [Webseite](#) der Universal-Investment GmbH.

Fondspreise per 30.04.2021

EUR-R	A2ATAT	EUR	110,45
EUR-I	A2ATAU	EUR	112,51
CHF-R	A2ATAV	CHF	105,80

Herzlich grüßen,

Marion Gridl & Manfred Gridl

Marion Gridl & Manfred Gridl



Disclaimer/Impressum

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Kundeninformation („KI“) im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes, die „KI“ richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden im Sinne des § 67 WpHG (natürliche und juristische Personen) mit gewöhnlichem Aufenthalt bzw. Sitz in Deutschland und wird ausschließlich zu Informationszwecken eingesetzt.

Diese „KI“ kann eine individuelle anlage- und anlagegerechte Beratung nicht ersetzen und begründet weder einen Vertrag noch irgendeine anderweitige Verpflichtung oder stellt ein irgendwie geartetes Vertragsangebot dar. Ferner stellen die Inhalte weder eine Anlageberatung, eine individuelle Anlageempfehlung, eine Einladung zur Zeichnung von Wertpapieren oder eine Willenserklärung oder Aufforderung zum Vertragsschluss über ein Geschäft in Finanzinstrumenten dar. Auch wurde Sie nicht mit der Absicht verfasst, einen rechtlichen oder steuerlichen Rat zu geben. Die steuerliche Behandlung von Transaktionen ist von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängig und evtl. künftigen Änderungen unterworfen. Die individuellen Verhältnisse des Empfängers (u.a. die wirtschaftliche und finanzielle Situation) wurden im Rahmen der Erstellung der „KI“ nicht berücksichtigt.

Eine Anlage in erwähnte Finanzinstrumente/Anlagestrategie/Finanzdienstleistung beinhaltet gewisse produktspezifische Risiken – z.B. Markt- oder Branchenrisiken, das Währungs-, Ausfall-, Liquiditäts-, Zins- und Bonitätsrisiko – und ist nicht für alle Anleger geeignet. Daher sollten mögliche Interessenten eine Investitionsentscheidung erst nach einem ausführlichen Anlageberatungsgespräch durch einen registrierten Anlageberater und nach Konsultation aller zur Verfügung stehenden Informationsquellen treffen. Zur weiteren Information finden Sie hier die „Wesentlichen Anlegerinformationen“ und das Wertpapierprospekt: <https://fondsfinder.universal-investment.com/de/DE/Funds/DE000A2ATAU2/downloads>.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Empfehlungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile über zukünftiges Geschehen dar, sie können sich daher bzgl. der zukünftigen Entwicklung eines Produkts als unzutreffend erweisen. Die aufgeführten Informationen beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser „KI“ eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann nicht übernommen werden.

Der vorstehende Inhalt gibt ausschließlich die Meinungen des Verfassers wieder, eine Änderung dieser Meinung ist jederzeit möglich, ohne dass es publiziert wird. Die vorliegende „KI“ ist urheberrechtlich geschützt, jede Vervielfältigung und gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet. Datum: 09. Mail 2021